

Delårsrapport Januari-juni 2026



Surgical Science är världsledande inom evidensbaserad medicinsk simulering. Bolagets virtual reality simulatorer och kundanpassade utbildningslösningar tillåter kirurger och andra medicinska specialister att öva och förbättra sina färdigheter utanför operationssalen – något som stärker patientsäkerheten och förbättrar vårdresultaten. Surgical Science samarbetar också med medicinteknikföretag och robotkirurgibolag för att integrera anpassad simuleringsteknologi i deras produkter, vilket hjälper dem att accelerera innovation och skapa konkurrensfördelar.

Surgical Science har cirka 320 anställda. Huvudkontoret ligger i Göteborg och verksamhet finns även i Tel Aviv, Israel; Stockholm; Cleveland, USA; Cardiff, UK samt Hong Kong och Shenzhen, Kina. Med säljkontor på dessa marknader samt ett globalt nätverk av distributörer säkerställs en närvaro på de flesta marknader. Surgical Sciences aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm. Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB.

Starka licensintäkter och förbättrad lönsamhet

Andra kvartalet 2026 (apr-jun)

- Nettoomsättningen uppgick till 254,5 MSEK (209,2), en ökning med 22% jämfört med motsvarande period föregående år. I lokala valutor ökade försäljningen med 25%.
- Licensintäkterna uppgick till 84,8 MSEK (58,9) och svarade för 33% av nettoomsättningen (28). Intäktsbortfallet för 2026 bedöms bli mindre än det intervall om 60-90 MSEK som angavs efter Intuitives uppsägning av tidigare Memorandum of Understanding.
- Bruttomarginalen var 69% (65).
- Rörelseresultatet uppgick till 32,7 MSEK (-22,4).
- Nettoresultatet uppgick till 20,8 MSEK (-20,1), vilket gav ett resultat per aktie om 0,41 SEK (-0,39).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,3 MSEK (16,2). Likvida medel uppgick per 30 juni 2026 till 658,4 MSEK (610,2).

Första halvåret 2026 (jan-jun)

- Nettoomsättningen uppgick till 490,0 MSEK (459,8), en ökning med 7% jämfört med motsvarande period föregående år. I lokala valutor ökade försäljningen med 11%.
- Licensintäkterna uppgick till 152,4 MSEK (142,7) och svarade för 31% av nettoomsättningen (31).
- Bruttomarginalen var 68% (67).
- Rörelseresultatet uppgick till 55,6 MSEK (1,5).
- Nettoresultatet uppgick till 39,5 MSEK (13,2), vilket gav ett resultat per aktie om 0,77 SEK (0,26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 80,6 MSEK (11,3).

Nyckeltal

	januari - juni		april - juni		Helår 2025
	2026	2025	2026	2025	
Nettoomsättning, MSEK	490,0	459,8	254,5	209,2	992,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	55,6	1,5	32,7	-22,4	68,9
Justerad EBIT, MSEK	66,5	13,4	38,2	-16,7	91,8
Justerad EBIT-marginal, %	13,6	2,9	15,0	-8,0	9,3
Resultat efter finansiella poster, MSEK	53,4	27,5	31,8	-18,7	100,1
Nettoresultat, MSEK	39,5	13,2	20,8	-20,1	66,8
Antal anställda vid periodens slut	319	327	319	327	313
Soliditet, %	91,6	91,4	91,6	91,4	91,1
Resultat per aktie, SEK	0,77	0,26	0,41	-0,39	1,31
Eget kapital per aktie, SEK	89,19	84,42	89,19	84,42	83,74
Aktiekurs på balansdagen, SEK	31,74	153,10	31,74	153,10	32,50
Börsvärde på balansdagen, MSEK	1 619,6	7 812,1	1 619,6	7 812,1	1 658,4

För definitioner, se sidan 20.

VD har ordet

Surgical Science överträffade för kvartalet de uppsatta finansiella målen, med stark försäljningstillväxt, markant förbättrad lönsamhet och starka licensintäkter. Omsättningen uppgick till 255 MSEK, en ökning om 22%. Justerad EBIT var 38 MSEK eller 15% – ett tydligt bevis på att de åtgärder vi genomfört börjar ge resultat och en stark återhämtning från det svaga jämförelsekvartalet Q2 2025.

Vi ser nu tydliga tecken på att de åtgärder vi genomfört för att förbättra kunderbjudandet och lönsamheten bär frukt. Vi exekverar i enlighet med den strategi som presenterades vid kapitalmarknadsdagen i december 2025, och vi förväntar oss ytterligare positiva effekter från pågående initiativ under de kommande kvartalen.

Educational Products

Det är glädjande att se Educational Products fortsätta att växa, med 19% jämfört med samma kvartal föregående år. Alla regioner visade tillväxt och i Östeuropa och USA var tillväxten mycket stark. Under kvartalet öppnade vi vår APAC Service Hub i Hong Kong – ett viktigt steg i vår strategi att komma närmare kunderna och erbjuda en ännu bättre service och kundupplevelse.

Ultraljudsaffären fortsatte att växa kraftigt, med 34%. Vi ser en ökad efterfrågan på våra simuleringslösningar för ultraljud, både från traditionella kunder och från POCUS-kunder som använder ultraljud som ett diagnostikverktyg vid sängkanten. Synergierna från förvärvet av Intelligent Ultrasound börjar nu realiseras och vi ser stor potential för fortsatt tillväxt inom ultraljudssegmentet de kommande åren.

Under kvartalet lanserades nya mjukvarumoduler för obstetrikträning till Ultrasound Mentor, och för endovaskulär simulering lanserades ett flertal nya moduler till vår flaggskeppsprodukt Angio Mentor.

Industry

Industry-segmentet fortsatte att ta stora steg framåt i en marknad som just nu är mycket dynamisk, med en tillväxt om 24% driven framför allt av stark licensförsäljning. Vi



genomförde under kvartalet en omorganisation av säljstyrkan mot Industry i USA för att nå bättre resultat på marknaden, och vi förväntar oss att effekterna av denna satsning blir fullt synliga under H2 2026.

Robotics

Robotics-affären fortsatte att utvecklas positivt. Licensförsäljningen ökade med 44% och uppgick till 85 MSEK (59). Liksom föregående kvartal kom intäkterna från ett flertal robotkunder, ett tecken på en bred och stabil kundbas. Licensförsäljningen är till sin natur ojämn och kan variera mellan kvartal.

Marknadsbilden är stark och ger oss ytterligare tillförsikt. Intuitive presenterade ett mycket solitt kvartal med 16% tillväxt i antalet procedurer och samtliga kunder med aktiva MyIntuitive+ -avtal (i vilka simulering från Surgical Science ingår) valde att förnya sina prenumerationer. Givet det fortsatta positiva gensvaret från slutkunder för simulering bedömer vi att intäktsbortfallet för 2026 blir mindre än de 60-90 MSEK vi initialt uppskattade.

”Justerad EBIT var 15% – ett tydligt bevis på att de åtgärder vi genomfört börjar ge resultat.”

Johnson & Johnson erhöll FDA-certifiering för sitt Ottava-system och Medtronic påbörjade marknadsföringen av sitt Hugo-system i USA, vilket ger tydliga signaler om robotkirurgins snabba tillväxt och att efterfrågan på träning och simulering kommer att öka markant. Branschmässan SRS (Society for Robotic Surgery) i juli hade rekordmånga deltagare och vi upplevde ett mycket högt intresse för Surgical Sciences produkter och tjänster. Där presenterade vi vår nya, absolut världsledande sutureringsmodul samt procedurell simulering till RobotiX Express-plattformen. Vi är övertygade om att RobotiX Express, med mobilitet och tillgänglighet som ledord, kommer att bli en strategisk produkt för våra kunder i deras utmaningar att skala sina utbildnings- och försäljningsaktiviteter.

Det är uppenbart att robotkirurgi kommer att utgöra en allt större andel av de totala kirurgiska procedurerna. Surgical Science är väl positionerat för att möta marknadens behov av skalbara simuleringslösningar, och vi är övertygade om att simulering kommer att vara en central komponent i robotbolagens digitala erbjudanden framöver.

Medical Device Simulation

Medical Device Simulation uppvisade tillväxt om 15% jämfört med jämförelsekvartalet och vi ser tydliga framsteg i produktutveckling och kunddialoger. Den underliggande efterfrågan är fortsatt god, med en hög andel återkommande kunder och ett ökat antal kundprojekt varje kvartal. Vi har stark tilltro till att den omorganisation som nu genomförts i USA kommer att ge positiv effekt på tillväxten och att denna kommer att öka under de kommande kvartalen.

Tydligt fokus framåt

Surgical Science fokuserar på fem attraktiva marknadssegment där vi antingen är, eller har ambitionen att bli, marknadsledande. Vi ser nu att detta segmentsbaserade arbete ger tydliga finansiella och operativa resultat. Till exempel ser vi stor potential inom segmentet Emergency Medical Simulation, där den order och det projekt vi tillkännagav förra året nu bara är månader från slutleverans, och vi ser liknande möjligheter i flera andra länder.

Under kvartalet lade vi också kraft på att vidareutveckla vår verksamhets- och produktionsstruktur. I juni öppnade vi vår nya, moderna produktionsanläggning i Tel Aviv, byggd för

högre volymer och ökad produktivitet. Vi ser goda möjligheter till fortsatta förbättringar som leder till högre effektivitet och lägre kostnader per enhet.

Stark position i en dynamisk marknad

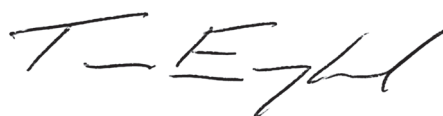
Surgical Science står starkt: vi har en marknadsledande position inom medicinsk simulering och vår strategi adresserar fem segment med låg till mycket låg penetration. Vi ser kontinuerligt tydliga lönsamhetsförbättringar i verksamheten. Jag är glad att bruttoresultatet ökade väsentligt mer än ökningen av licensintäkterna under första halvåret.

Vår vision är att all sjukvårdspersonal ska tränas och certifieras i simulerad miljö innan man genomför procedurer på patienter. Det värde våra produkter skapar för kunderna är mycket stort och ofta kritiskt för dem.

Efterfrågan på medicinsk simulering ökar kontinuerligt, drivet av åldrande befolkningar, ökad komplexitet i vården och höga krav på kvalitet och patientsäkerhet. Ökad digitalisering inom vården tillsammans med AI skapar stora möjligheter för Surgical Science. Jag är trygg i vår förmåga att fortsätta skapa lönsam tillväxt och att nå våra finansiella mål.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla våra medarbetare för ett fantastiskt arbete och till våra ägare för det förtroende ni visar oss.

Göteborg i augusti 2026



Tom Englund, VD

Andra kvartalet 2026 (april – juni)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets andra kvartal uppgick till 254,5 MSEK (209,2), en ökning med 22% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 25%.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 131,5 MSEK (110,1) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 123,0 MSEK (99,1), av försäljning inom affärsområde Industry.

Från och med 2026 har not 2 på sidan 18 gjorts om. De geografiska områdena har justerats något och försäljning per produktsegment har ersatt per produktgrupp, i enlighet med de segment som presenterats i Surgical Sciences nya strategi. Segmentet Akutmedicin är i dagsläget för litet för att särredovisas och ingår i segment Medicinteknik.

Educational Products

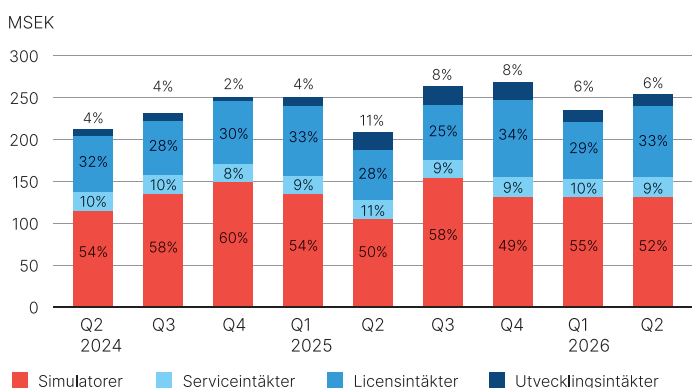
Försäljningen inom Educational Products ökade med 19%. Valutajusterat ökade försäljningen med 24%. Simulatorförsäljningen uppgick till 112,6 MSEK (90,2) och serviceintäkterna till 19,0 MSEK (19,8).

Försäljningen i EMEA ökade med 60%. Länder i Östeuropa stod för majoriteten av ökningen.

Region Americas ökade med 4% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Försäljningen i USA ökade med närmare 40% jämfört med Q1 och var också starkare än något kvartal under 2025.

Region APAC ökade med 10% jämfört med samma kvartal föregående år. Pakistan och Taiwan stod för majoriteten av ökningen medan försäljningen till Kina var något lägre än jämförelsekvartalet.

Intäkter per intäktsström



Gällande försäljning per region varierar denna generellt markant mellan olika länder och perioder inom Educational Products - då en större upphandling genomförts i ett land är det helt naturligt att nästkommande perioder har lägre försäljning på den specifika marknaden. Det kan därmed vara svårt att dra generella slutsatser av kommentarer för enskilda länder mellan perioder.

Gällande produktsegment uppvisade alla dessa en god tillväxt, där segment Ultraljud uppvisade den största ökningen, 34%.

Industry

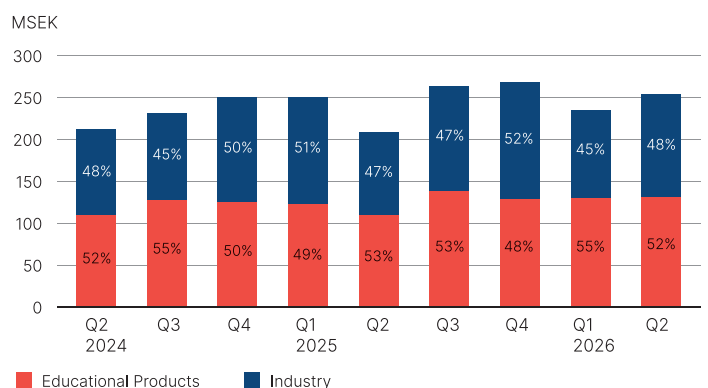
Försäljningen inom Industry ökade med 24%. Valutajusterat ökade försäljningen med 27%.

Licensintäkterna för det andra kvartalet uppgick till 84,8 MSEK (58,9) en ökning med 44% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 33% (28) av bolagets totala intäkter.

Den 25 november 2025 meddelade Surgical Science att avsiktsförklaringen som signerades med Intuitive den 15 januari 2025 inte materialiserades i ett underskrivet avtal. Detta innebär att parterna gått tillbaka till existerande avtal, med start 1 januari 2026. Surgical Science har tidigare uppskattat att detta kommer ha en negativ effekt på bolagets licensintäkter om 60-90 MSEK för 2026, jämfört med 2025.

För det första halvåret 2026 är intäkterna (i USD) från Intuitive i nivå med de för 2025. Hittills har andelen som fått simulering på de nya dV5-systemen varit avsevärt högre än den nivå som Surgical Science räknade med efter att avsiktsförklaringen sades upp. Likaså har under Q2 de som fick initial simulering i Q2 2025 samtliga förnyat sina prenumerationer. Hur denna utveckling kommer fortskrida är för tidigt att säga, dock är bedömningen att totala intäktsbortfallet för 2026 kommer att bli mindre än det intervall om 60-90 MSEK som angivits.

Intäkter per affärsområde



De kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att dessa intäkter varierar mer mellan kvartalen. I intäkterna för det andra kvartalet ligger ordrar till flera av Surgical Sciences övriga robotkunder.

Utvecklingsintäkterna, som i ett senare skede genererar simulator- och licensintäkter, var i nivå med det första kvartalet och svagare än under det andra kvartalet föregående år (14,7 MSEK mot 22,3 MSEK). I dessa intäkter ingår dels intäkter från robotprojekt, men också från anpassning eller utveckling av mjukvara kopplat till försäljning av simulatorer, se nedan. För kvartalet ingår intäkter hänförliga till ordern att leverera produkter till försvarsdepartementet i ett sydostasiatiskt land om 4,6 MSEK (totalt uppgick ordervärdet till ca 52 MSEK vid tecknandet), vilket innebär ett svagare kvartal än jämförelsekvartalet om 9,4 MSEK. Projektet fortlöper mycket väl och i juli har ett större s.k. acceptance test genomförts och godkänts av beställaren, vilket innebär att planen fortfarande är att i stort sett färdigställa detta projekt under 2026. Projektet registreras i sin helhet under Industry, medan de EmergeX-produkter som säljs till sjukhus precis som tidigare kommer registreras under Educational Products.

Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produkt-specifik träning, uppgick till 18,6 MSEK (15,0). Intäkterna varierar betydligt mer mellan kvartalen än motsvarande försäljning inom Educational Products. Dessa projekt har längre ledtider och omfattar oftast ett flertal simulatorer där anpassningar för produktspecifik träning av t.ex. ett OEM-företags specifika instrument ingår.

Serviceintäkter på den installerade basen, huvudsakligen knutna till längre avtal med vissa industrikunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av deras simulatorer uppgick till 4,9 MSEK (2,9).

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 78,2 MSEK (72,8), motsvarande en bruttomarginal om 69% (65). Licensintäkter utgjorde en högre andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen positivt. Andelen direktförsäljning inom Educational Products (huvudsakligen USA) var också högre. Valutaeffekter påverkade marginalen positivt, med ca 0,2 procentenheter. USD-kursen har mindre genomslag på kostnad såld vara än på övriga kostnadsposter, då insatsvarorna huvudsakligen köps in i andra valutor än USD. Produktionen och därmed lönekostnaderna för denna är likaså inte i USD.

De prishöjningar som genomfördes på simulatorerna under 2025 fortsätter att påverka marginalen positivt. I april genomfördes ytterligare en prishöjning.

Försäljningskostnaderna uppgick till 49,6 MSEK (57,8) vilket innebär 19% (28) av omsättningen. Under kvartalet har 1,2 MSEK i återbetalning gällande tullavgifter i USA för motsvarande kvartal 2025 erhållits.

Administrationskostnaderna uppgick till 23,8 MSEK (23,5), vilket motsvarar 9% (11) av omsättningen. I kvartalets kostnader ligger ca 1,1 MSEK i konsultkostnader, vilka är hänförliga till det arbete som pågår inför ett listbyte till Nasdaq Main Market. Kostnader finns också hänförliga till arbetet med att sätta upp legala enheter i Hong Kong och Kina.

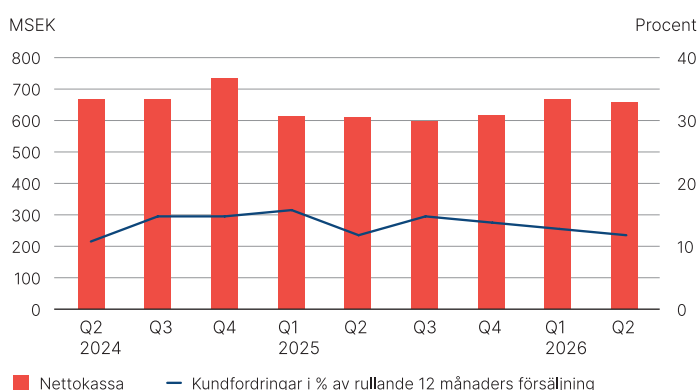
Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 59,2 MSEK (52,1), vilket motsvarar 23% (25) av omsättningen. 13,7 MSEK (10,1) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. Kostnaderna på denna rad varierar även beroende på hur mycket utvecklingsintäkter som finns för kvartalet, då löner till den del personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter flyttas till kostnad sålda varor.

Justerad EBIT*



* Exklusive förvävs- och omstrukturingskostnader hänförliga till IU i Q1 & Q3 2025 samt Seattle i Q4 2025.

Nettokassa/Kundfordringar



Lönerevideringsprocessen för koncernen slutfördes under Q2. Samtliga enheter förutom Sverige har 1 april som lönerevideringsdatum. Sverige har 1 januari. Totalt uppgår effekten till ca 3,5 MSEK per kvartal.

Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelsekostnader i kvartalet med 1,6 (1,2) MSEK, se vidare information i not 4 på sidorna 18-19. Beloppet är en beräkning av IFRS 2 gällande de delar av programmen som är hänförliga till Israel, USA och UK och periodiseras över respektive programs löptid.

Årsstämman i maj 2026 godkände ytterligare ett optionsprogram. Programmet har inte haft någon påverkan på resultatet i det andra kvartalet 2026 utan kommer att börja ha effekt i det tredje kvartalet, på samma sätt som tidigare program. Effekten för detta program är hänförlig till IFRS 2 och har beräknats till 0,4 MSEK över programmets 3-åriga löptid.

Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärderingar av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta, vilka för kvartalet uppgick till -9,0 MSEK (-24,7). Den israeliska shekelen (ILS) stärktes mot USD under kvartalet och kursen var på balansdagen den 30 juni ca 6% högre än på balansdagen den 31 mars. Då majoriteten av kundfordringarna i det israeliska bolaget är i USD resulterade detta i en omvärderingsförlust om totalt 6,0 MSEK. I jämförelsekvartalet påverkades resultatet likaså negativt av stora valutaeffekter hänförliga till försvagningen av USD mot ILS.

Rörelseresultatet (EBIT) för det andra kvartalet uppgick till 32,7 MSEK (-22,4), motsvarande en marginal om 13% (-11).

Valutajusterad EBIT uppgick till 31,2 MSEK eller 12%. Beloppet räknas fram genom att använda de genomsnittliga valutakurserna för H1 2025 och justera för den valutajusterade EBIT som angavs i Q1-rapporten. Balansposter och dess påverkan på raden Övriga rörelseintäkter och -kostnader har inte räknats om.

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 21,7 MSEK (20,2). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 1,4 MSEK (0,6), i försäljningskostnader med 4,7 MSEK (4,5), i administrationskostnader med 7,8 MSEK (7,2) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 7,8 MSEK (7,9). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 3,7 MSEK (3,8) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 1,8 MSEK (1,9). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 6,1 MSEK (5,6), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

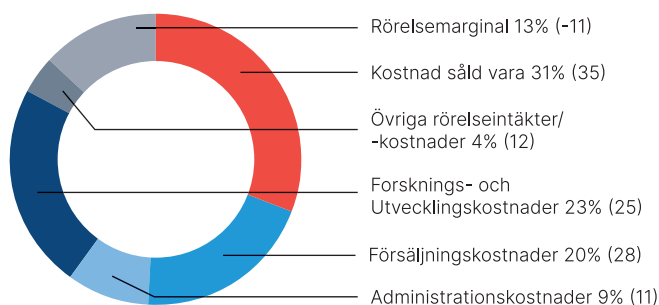
Justerad EBIT (EBIT exklusive avskrivningar på övervärden

relaterade till förvärv) uppgick till 38,2 MSEK (-16,7) motsvarande en marginal om 15% (-8).

Valutajusterad justerad EBIT uppgick till 34,3 MSEK eller 14% och är framräknad på samma sätt som valutajusterad EBIT ovan.

EBITDA uppgick till 54,4 MSEK (-2,1) motsvarande en marginal om 21% (-1).

Kostnader/marginal som andel av omsättningen



Surgical Science har inte någon lånefinansiering, finansnettot för kvartalet uppgick till -0,9 MSEK (3,7) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 2,7 MSEK (2,7), omvärdering av interna låneskulder om -4,1 MSEK (3,2), samt effekt av IFRS 16 inkl. omvärdering om 0,5 MSEK (-0,7).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 20,8 MSEK (-20,1). Kvartalets skattekostnad om 10,9 MSEK (1,4) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Den effektiva skattesatsen är högre än under första kvartalet. Ökningen kan främst hänföras till redovisning av skatter för räkenskapsåret 2025 i USA under det andra kvartalet.

Kassaflöde

Under perioden april - juni 2026 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 15,3 MSEK jämfört med 16,2 MSEK för motsvarande period 2025. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -20,8 MSEK (20,0). Såväl varulager som kundfordringar har ökat. Ökningen av varulagret är delvis hänförligt till uppbyggnad på grund av projektet i ett sydostasiatiskt land, vilket nu går in i en fas med leverans av hårdvara. Upplupna intäkter (vilka huvudsakligen är hänförliga till upplupna licensintäkter vilka faktureras och betalas under nästkommande kvartal) har ökat per balansdagen, hänförligt till högre licensintäkter i kvartalet. Kortfristiga skulder har ökat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -21,8 MSEK (-12,6) och bestod huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara. 6,1 MSEK har investerats i bolagets byggnation av nya produktionslokaler i Tel Aviv, vilka togs i bruk i slutet av det andra kvartalet.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -2,7 MSEK (-3,5), där -4,1 MSEK (-3,1) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16.

Valutadifferensen i likvida medel uppgick till -0,1 MSEK (-2,8). Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet -9,3 MSEK (-2,7).

Första halvåret 2026 (januari – juni)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första halvår uppgick till 490,0 MSEK (459,8), en ökning med 7% jämfört med föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 11%.

Av omsättningen för perioden utgjordes 261,5 MSEK (233,0) av försäljning inom affärsområde Educational Products, en ökning med 12%. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 15%. Försäljningen inom affärsområde Industry/OEM uppgick till 228,5 MSEK (226,8), en ökning med 1%. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 7%.

För intäkter per segment, se not 2 på sidan 18. Licensintäkterna ökade med 7% och uppgick till 152,4 MSEK (142,7), 31% (31) av bolagets totala intäkter.

Omsättning rullande 12 månader



Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 158,7 MSEK (150,9), motsvarande en bruttomarginal om 68% (67). Marginalen har påverkats positivt av prishöjningar. Valutaeffekter har påverkat marginalen negativt, med ca 1,0 procentenheter.

Försäljningskostnaderna uppgick till 98,1 MSEK (110,9) vilket innebar 20% (24) av omsättningen. I jämförelsesiffran ingår 3,8 MSEK i omstruktureringskostnader hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound (idag Surgical Science UK). Från det fjärde kvartalet 2025 har de neddragningar av försäljningsstyrkan som gjorts efter förvärvet fått fullt genomslag.

Administrationskostnaderna uppgick till 42,7 MSEK (67,2) vilket innebar 9% (15) av omsättningen. I det andra kvartalet 2026 ingår konsultkostnader om 1,1 MSEK hänförliga till det arbete som pågår inför ett listbyte till Nasdaq Main Market. I jämförelsesiffran ingår Surgical Sciences förvärvskostnader för förvärvet av Intelligent Ultrasound om 22,6 MSEK.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 117,1 MSEK (107,3), vilket motsvarar 24% (23) av omsättningen. Under halvåret har 22,8 MSEK (20,0) av utvecklingskostnaderna balanserats som immateriell tillgång.

Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelsekostnader i halvåret med 3,2 MSEK (3,1). Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta, uppgående till -14,2 MSEK (-23,1). I jämförelsesiffran återfinns också en nettointäkt om 2,9 MSEK av sällankaraktär i UK, för ett utbytesprogram av äldre produkter.

Rörelseresultatet (EBIT) för det första halvåret uppgick till 55,6 MSEK (1,5), motsvarande en rörelsemarginal om 11% (0). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader i jämförelsesiffran uppgick EBIT då till 28,1 MSEK, motsvarande en marginal om 6%.

Valutajusterad EBIT för det första halvåret uppgick till 67,6 MSEK eller 13%. Beloppet räknas fram genom att använda de genomsnittliga valutakurserna för H1 2025. Balansposter och dess påverkan på raden Övriga rörelseintäkter och -kostnader har inte räknats om.

Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 41,9 MSEK (39,1). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 2,2 MSEK (1,2), i försäljningskostnader med 9,3 MSEK (9,4), i administrationskostnader med 14,8 MSEK (13,7) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 15,6 MSEK (14,7). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 7,3 MSEK (7,8) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 3,6 MSEK (4,0). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 12,3 MSEK (11,0), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 66,5 MSEK (13,4), motsvarande en marginal om 14% (3). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader i jämförelsesiffran uppgick justerad EBIT då till 40,0 MSEK, motsvarande en marginal om 9%.

Valutajusterad justerad EBIT uppgick till 76,8 MSEK eller 15% och är framräknad på samma sätt som valutajusterad EBIT ovan.

EBITDA uppgick till 97,4 MSEK (40,6), motsvarande en marginal om 20% (9). Rensat för förvärvs- och omstruktureringskostnader i jämförelsesiffran uppgick EBITDA då till 66,8 MSEK, motsvarande en marginal om 15%.

Finansnettot uppgick till -2,1 MSEK (25,9) och bestod huvudsakligen av ränteintäkter på banktillgodohavanden om 5,0 MSEK (10,0), omvärdering av interna låneskulder om -7,4 MSEK (9,8) samt effekt av IFRS 16 inkl. omvärdering om 0,3 MSEK (-1,5). I jämförelsesiffran finns poster hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound om 7,6 MSEK.

Nettoresultatet för perioden uppgick till 39,5 MSEK (13,2). Periodens skattekostnad om 13,9 MSEK (14,3) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Den effektiva skattesatsen påverkas av koncernens geografiska fördelning av resultat samt av ej skattemässigt avdragsgilla avskrivningar på övervärden, vilket ökar den effektiva skattesatsen. De ej avdragsgilla avskrivningarna uppgår för perioden till 10,9 MSEK (11,8). För 2026 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Surgical Science UK.

Kassaflöde

Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 80,6 MSEK jämfört med 11,3 MSEK för 2025. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 14,8 MSEK (-14,1). Varulagret har ökat medan kundfordringarna har minskat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -39,8 MSEK (-108,2). 11,8 MSEK (totalt 16,5) har investerats i bolagets byggnation av nya produktionslokaler i Tel Aviv, vilka togs i bruk i slutet av det andra kvartalet. Resterande del består huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara. -84,9 MSEK i jämförelsesiffran är hänförligt till förvärvet av Intelligent Ultrasound.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -6,7 MSEK (-238,0), där -8,0 MSEK (1,3) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16. I jämförelsesiffran ingår -235,4 MSEK hänförligt till återbetalning av ett kortfristigt lån vilket togs i samband med förvärvet av Intelligent Ultrasound.

Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för det första halvåret 42,0 MSEK (-357,9).

Allmänna kommentarer till redovisningen

Surgical Sciences verksamhet är organiserad i två affärsområden, Educational Products samt Industry.

Försäljningen inom Educational Products består dels av försäljning av bolagets egna simulatorer (hård- och mjukvara) till

sjukhusmarknaden och dels av serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer. Intäkterna från simulatorer är huvudsakligen av engångskaraktär medan serviceintäkterna är återkommande under respektive kontrakts löptid.

Försäljningen inom Industry består delvis av licensintäkter på bolagets mjukvara vilka är hänförliga främst till robotkirurgiområdet. Intäkterna består dels av intäkter knutna till respektive robots serienummer (fast per enhet) dels av återkommande intäkter som till exempel är knutna till installerad bas eller användning av mjukvaran. Dessutom ingår utvecklingsintäkter vilka erhålls när Surgical Science arbetar med att anpassa bolagets mjukvara till kundens hårdvaruplattform. Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, främst inom vaskulärområdet men även inom till exempel ultraljud, samt serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

I Surgical Sciences årsredovisning för 2025 finns på sidorna 17-19 en detaljerad redovisning av bolagets affärsmodell och de olika intäktsströmmarna. På sidorna 36-37 finns en generell beskrivning av kundresan med robotbolagen.

Bruttomarginalen påverkas av fördelning av intäkterna, då de olika intäktsströmmarna egna simulatorer innehållande hårdvara, serviceintäkter, utvecklingsintäkter och licensintäkter har olika bruttomarginal. En högre andel licensintäkter påverkar bruttomarginalen positivt.

Surgical Science använder sig av en funktionsindeldad resultaträkning där det i bruttomarginalen förutom direkt material samt reservdelar även ingår löner för personal som arbetar med produktion, kvalitetskontroll samt support. Dessutom ingår löner till den del personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter. Gemensamma kostnader såsom lokaler och IT fördelas enligt en utfördelningsnyckel på alla de olika funktionerna.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader består till största delen av kursförändringar på rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering består finansnettot huvudsakligen av ränta på banktillgodohavanden, omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

För 2026 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Surgical Science UK.

Påverkan av amerikanska tullar

Surgical Sciences försäljning av simulatorer till USA påverkas av tullar. Med 15% tullnivå beräknas effekten till cirka 15 MSEK per år. Sedan det andra halvåret 2025 har dessa kostnader lagts på priset på produkterna.

Valutaexponering

Surgical Science är exponerat mot främst USD, ILS, EUR och GBP. Exponeringen varierar beroende på hur stor andel av intäkterna och kostnaderna som utgörs av dessa valutor i förhållande till bolagets totala intäkter och kostnader. Företaget har inte säkrat sina flöden med säkringskontrakt.

Under 2025 försvagades USD, med 7% gällande årets genomsnittskurs (9,82 mot 10,56) och med 16% för balansdagskursen den 31 december 2025 (9,20) gentemot den 31 december 2024 (11,00). Detta hade stor påverkan på Surgical Sciences försäljning och resultat.

För det första halvåret 2026 har en genomsnittskurs om 9,25 (10,19) och en balansdagskurs om 9,74 (9,51) använts för USD.

För helåret 2025 hade Surgical Sciences intäkter följande ungefärliga fördelning på olika valutor: USD 77% (83), EUR 17% (14), SEK 3% (2), GBP 2% (0), övriga (t.ex. ILS) 1% (1).

Kostnaderna hade för helåret 2025 följande ungefärliga fördelning på olika valutor: ILS 43% (49), USD 26% (29), SEK 20% (18), GBP 7% (0), övriga (t.ex. EUR) 4% (4).

Finansiell ställning

Per den 30 juni 2026 uppgick koncernens likvida medel till 658,4 MSEK, eget kapital till 4 550,9 MSEK och soliditeten till 92%. Den 30 juni 2025 uppgick koncernens likvida medel till 610,2 MSEK, eget kapital till 4 307,4 MSEK och soliditeten till 91%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 30 juni 2026 till 89,19 SEK (84,42).

Moderbolaget

I moderbolaget Surgical Science Sweden AB ligger aktier i dotterbolag samt den del av Surgical Sciences verksamhet som bedrivs i Sverige. Vidare återfinns här ett antal koncerngemensamma funktioner. På grund av interna transaktioner mellan de olika koncernbolagen går det inte att dra generella slutsatser från moderbolagets siffror vad gäller försäljning och operativa kostnader.

Kort om bolaget

Verksamhet

Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i bolaget är egenutvecklad mjuk- och hårdvara för simulering av interaktionen mellan instrument och anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga simuleringsystem som används för utbildning av kirurger och andra medicinska specialister. Verksamheten bedrivs inom ramen för affärsområde Educational Products. Surgical Science arbetar även med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi, inom affärsområde Industry.

Syfte och vision

Surgical Sciences syfte är att ge all vårdpersonal möjlighet att nå sin fulla potential för att förbättra vårdresultat och rädda liv. Visionen är en värld där all vårdpersonal har tränat och objektivt certifierats i en säker och verklighetstrogen simuleringsmiljö.

Finansiella mål

Den 8 december 2025 kommunicerade Surgical Science nya finansiella mål. Tillväxten ska uppgå till 10-15% årligen med en justerad EBIT om minst 15%. För 2026 väntas lönsamhet och viss tillväxt, men inte i nivå med målen. Målen bedöms kunna nås 2027.

Målen bygger på organisk tillväxt. Förvärv fortsätter att vara en viktig del av Surgical Sciences strategi även framöver, och kan i tillägg till denna plan bidra till ytterligare tillväxt.

Strategi

Surgical Sciences strategi bygger på att simulering ska bli en central del av framtidens hälso- och sjukvård. Med ett långsiktigt perspektiv och med syfte och vision som vägledning tydliggör strategin hur Surgical Science skapar värde för kunder och patienter genom disciplinerat genomförande och riktade investeringar i kompetens och kapacitet.

För att tydligt styra arbetet mot bolagets vision och syfte har fyra strategiska pelare fastställts; Enastående kundupplevelse, Insikter driver prestation, Autenticitet och klinisk precision samt Simulering är centralt för medicinsk träning. Pelarna utgör en gemensam grund för hur bolaget skapar värde för kunderna och bygger långsiktig framgång. När produkter, tjänster och värdeleverans utvecklas i linje med dessa pelare stärks kundnyttan och förutsättningarna för långsiktig tillväxt.

Sex långsiktiga strategiska mål har fastställts för att vägleda de operativa och kommersiella prioriteringarna i arbetet:

- 1 Leverera världsledande produkter och öka försäljning samt återkommande intäkter
- 2 Säkerställa framgångsrika kundrelationer och öka användningen av simulering
- 3 Öka samverkan i ekosystemet och etablera simulering som en självklar standard
- 4 Stärka närvaron i nya affärssegment för långsiktigt värdeskapande
- 5 Maximera effektivitet och skalbarhet i hela organisationen
- 6 Bygga ett starkt bolag med medarbetarna som drivkraft

De strategiska målen stöds av ett antal prioriterade initiativ som vägleder genomförandet i hela organisationen och säkerställer framdrift mot ett långsiktigt värdeskapande för kunder, patienter och aktieägare.

Genom att etablera ledande positioner inom två huvudsakliga affärsområden – Educational Products och Industry – säkerställer Surgical Science en balanserad och synergidrivna plattform för tillväxt. Inom respektive område fokuserar bolaget på ett antal simuleringsområden som är viktiga för framtida tillväxt: minimalinvasiv kirurgi, ultraljud, akutmedicin, robotkirurgi samt medicinteknik.

Efterfrågan på medicinsk simulering drivs av flera samverkande faktorer: åldrande befolkningar och ett ökat antal medicinska ingrepp, ökad komplexitet inom vården till följd av att minimalinvasiv och robotassisterad kirurgi blir allt vanligare, samt brist på vårdpersonal och begränsade möjligheter till traditionell klinisk träning. Samtidigt skärps kraven på kvalitet, patientsäkerhet och verifierad utbildning, vilket – i kombination med digitalisering och VR – gör simulering till en effektiv och skalbar metod för att träna och certifiera vårdpersonal.

Övrig information

Organisation och personal

Vid utgången av perioden var antalet anställda 319 (327) personer, varav 93 (95) kvinnor. Av de anställda var 76 (69) personer anställda i Sverige, 155 (147) i Israel, 38 (58) i USA, 28 (35) i UK och resterande 22 (18) personer i främst Tyskland och Kina.

Information om transaktioner med närstående

Utöver styrelsearvode har ledamoten Thomas Eklund under det andra kvartalet erhållit konsultarvode om 248 TSEK för arbete med bolagets strategier under 2026.

Inga andra transaktioner som väsentligen har påverkat företagets resultat eller finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet eller perioden.

Riskhantering

Surgical Science arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt i samband med större aktiviteter.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Surgical Sciences verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för 2025, på sidorna 75-76. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, IT-säkerhetsrisker, marknadsrisker, konkurrenser och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv, tillgång till kapital och geopolitiska risker. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongeffekter

Surgical Sciences omsättning inom affärsområde Educational Products kan fluktuera mellan olika kvartal där årets fjärde kvartal vanligtvis varit det starkaste. Detta beror på att många stora sjukhus har kalenderår som budgetår och avvaktar med sina inköp tills de ser vilka medel som finns kvar i budgeten i slutet av året. Under de senaste åren har denna effekt inte varit markant. I USA återfinns inte heller denna effekt på samma sätt som i länder som styrs mer av offentlig finansiering.

Inom affärsområde Industry finns ingen påtaglig säsongseffekt då de kliniska produkterna, inom t.ex. robotkirurgi, i mindre utsträckning styrs av om det finns budget kvar i slutet på året.

Listbyte

I samband med att de nya finansiella målen kommunicerades den 8 december 2025 meddelades också att processen för ett listbyte till Nasdaq Main Market kommer att inledas. Listbytet beräknas ske under 2027.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Försäkran

Styrelse och VD försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Göteborg den 19 augusti 2026

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Delårsrapporter samt övriga finansiella rapporter finns tillgängliga på www.surgicalscience.com.

Följande rapporter planeras att avlämnas

Delårsrapport januari-september 2026: torsdag den 12 november

Bokslutskommuniké 2026: tisdag den 23 februari 2027

Handelsplats och Certified Adviser

Surgical Sciences aktie är sedan den 19 juni 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB.

För frågor hänvisas till

Tom Englund, VD

Tel nr: 070 916 16 81

tom.englund@surgicalscience.com

Anna Ahlberg, CFO

Tel nr: 070 855 38 35

anna.ahlberg@surgicalscience.com

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 19 augusti 2026 kl 7.30.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	490 001	459 849	254 519	209 157	992 344
Kostnad för sålda varor	-158 742	-150 856	-78 231	-72 763	-334 668
Bruttoresultat	331 260	308 993	176 288	136 394	657 676
Försäljningskostnader	-98 064	-110 905	-49 620	-57 783	-214 352
Administrationskostnader	-42 749	-67 245	-23 811	-23 493	-112 246
Forsknings- och utvecklingskostnader	-117 149	-107 329	-59 180	-52 123	-222 109
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-17 739	-21 963	-10 992	-25 382	-40 086
Rörelseresultat	55 558	1 550	32 684	-22 388	68 883
Finansiella intäkter och kostnader	-2 152	25 944	-910	3 670	31 255
Resultat efter finansiella poster	53 406	27 494	31 774	-18 718	100 137
Skatter	-13 929	-14 334	-10 925	-1 359	-33 319
Nettoresultat	39 477	13 160	20 850	-20 077	66 818
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	39 477	13 160	20 850	-20 077	66 818
Resultat per aktie, SEK	0,77	0,26	0,41	-0,39	1,31
Resultat per aktie, SEK*	0,77	0,26	0,41	-0,39	1,31
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-22 973	-22 530	-11 569	-11 667	-45 927
Avskrivningar på materiella tillgångar	-18 888	-16 523	-10 135	-8 574	-37 444

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoresultat	39 477	13 160	20 850	-20 077	66 818
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>					
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	235 138	-537 493	112 895	-924 294	-629 888
Summa övrigt totalresultat	235 138	-537 493	112 895	-924 294	-629 888
Totalresultat	274 615	-524 333	133 745	-944 371	-563 070
Totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	274 615	-524 333	133 745	-944 371	-563 070

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	260630	250630	251231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	142 551	105 654	116 784
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	53 869	53 137	51 150
Kundkontrakt	66 359	79 997	70 734
Teknologi	39 000	45 591	40 483
Goodwill	3 241 260	3 172 504	3 077 234
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20 107	26 753	21 750
Materiella anläggningstillgångar	118 621	107 609	106 346
Uppskjuten skattefordran	16 888	14 011	13 581
Övriga finansiella anläggningstillgångar	12 144	8 432	8 618
Summa anläggningstillgångar	3 710 801	3 613 688	3 506 680
Omsättningstillgångar			
Varulager	234 159	206 509	205 974
Kundfordringar	126 531	111 326	136 976
Övriga kortfristiga fordringar	83 218	68 930	71 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	157 792	103 019	154 040
Likvida medel	658 390	610 219	616 425
Summa omsättningstillgångar	1 260 090	1 100 002	1 184 686
SUMMA TILLGÅNGAR	4 970 890	4 713 690	4 691 366
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 550 866	4 307 447	4 273 054
Långfristiga skulder	120 145	134 941	125 549
Skulder till kreditinstitut	2 857	1 644	1 625
Övriga kortfristiga skulder	297 023	269 659	291 138
Summa skulder	420 025	406 243	418 312
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 970 890	4 713 690	4 691 366

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2025	2 551	3 398 121	788 557	639 409	4 828 638
Periodens resultat jan-jun				13 160	13 160
Övrigt totalresultat för perioden			-537 493		-537 493
Optionsprogram IFRS 2			3 140		3 140
Utgående balans 30 juni 2025	2 551	3 398 121	254 205	652 569	4 307 447
Periodens resultat jul-dec				53 658	53 658
Övrigt totalresultat för perioden			-92 395		-92 395
Optionsprogram IFRS 2			4 346		4 346
Utgående balans 31 december 2025	2 551	3 398 121	166 155	706 227	4 273 054
Ingående balans 1 januari 2026	2 551	3 398 121	166 155	706 227	4 273 054
Periodens resultat jan-jun				39 477	39 477
Övrigt totalresultat för perioden			235 138		235 138
Optionsprogram IFRS 2			3 196		3 196
Utgående balans 30 juni 2026	2 551	3 398 121	404 489	745 704	4 550 866

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Den löpande verksamheten					
Resultat före finansiella poster	55 558	1 550	32 684	-22 388	68 883
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	28 763	61 028	9 745	39 740	112 886
Betald/erhållen ränta	6 504	5 852	5 019	1 441	9 226
Betald skatt	-24 996	-43 043	-11 316	-22 595	-49 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	65 829	25 387	36 133	-3 802	141 494
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-4 415	-15 489	-10 493	-8 850	-16 392
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	47 487	-15 253	-24 806	33 075	-87 612
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-28 288	16 621	14 471	-4 199	42 306
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	14 784	-14 122	-20 828	20 025	-61 699
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80 613	11 265	15 306	16 223	79 795
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-16 493	-3 136	-7 961	-1 811	-11 678
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-23 271	-20 156	-13 847	-10 786	-37 660
Investering i rörelse	-	-84 914	-	-27	-84 914
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-39 764	-108 206	-21 808	-12 624	-134 251
Finansieringsverksamheten					
Förändring av långfristiga skulder	1 315	-3 883	1 387	-336	48
Förändring av skulder till kreditinstitut	-	-235 407	-	1	-235 407
Förändring av leasingskulder	-7 964	1 290	-4 095	-3 153	-24 316
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 650	-238 000	-2 708	-3 488	-259 675
Periodens kassaflöde	34 199	-334 940	-9 210	112	-314 131
Likvida medel vid periodens början	616 425	968 155	667 727	612 892	968 155
Kursdifferens i likvida medel	7 766	-23 001	-126	-2 789	-37 599
Likvida medel vid periodens slut	658 390	610 214	658 390	610 214	616 425

Nyckeltal koncernen

	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättningstillväxt, %	6,6	14,8	21,7	-1,6	12,2
Bruttomarginal, %	67,6	67,2	69,3	65,2	66,3
EBITDA marginal, %	19,9	8,8	21,4	-1,0	15,3
Rörelsemarginal, %	11,3	0,3	12,8	-10,7	6,9
Vinstmarginal, %	8,1	2,9	8,2	-9,6	6,7
Soliditet, %	91,6	91,4	91,6	91,4	91,1
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Eget kapital per aktie, SEK	89,19	84,42	89,19	84,42	83,74
Eget kapital per aktie, SEK*	89,19	84,42	89,19	84,42	83,74
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktiekurs på balansdagen, SEK	31,74	153,10	31,74	153,10	32,50
Medelantal anställda	309	303	309	318	309

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | Se sidan 20 för definition av nyckeltal.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

	apr - jun 2026	jan - mar 2026	okt - dec 2025	jul - sep 2025	apr - jun 2025	jan - mar 2025	okt - dec 2024	jul - sep 2024
TSEK								
Nettoomsättning	254 519	235 482	268 854	263 641	209 157	250 691	251 549	231 828
Kostnad för sålda varor	-78 231	-80 510	-90 601	-93 211	-72 763	-78 092	-81 474	-70 816
Bruttoresultat	176 288	154 972	178 253	170 430	136 394	172 599	170 076	161 012
Försäljningskostnader	-49 620	-48 444	-46 981	-56 466	-57 783	-53 122	-49 898	-42 617
Administrationskostnader	-23 811	-18 938	-24 517	-20 484	-23 493	-43 752	-22 338	-18 040
Forsknings- och utvecklingskostnader	-59 180	-57 969	-59 753	-55 027	-52 123	-55 206	-51 656	-50 575
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-10 992	-6 747	-6 860	-11 204	-25 382	3 419	-7 056	-3 995
Rörelseresultat	32 684	22 874	40 142	27 249	-22 388	23 938	39 128	45 786
Finansiella intäkter och kostnader	-910	-1 242	2 353	2 900	3 670	22 273	295	7 239
Resultat efter finansiella poster	31 774	21 632	42 495	30 148	-18 718	46 211	39 423	53 025
Skatter	-10 925	-3 004	-9 240	-9 746	-1 359	-12 974	-3 159	-10 002
Nettoresultat	20 850	18 628	33 255	20 402	-20 077	33 237	36 264	43 023
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	20 850	18 628	33 255	20 402	-20 077	33 237	36 264	43 023
Resultat per aktie, SEK	0,41	0,37	0,65	0,40	-0,39	0,65	0,71	0,84
Resultat per aktie, SEK*	0,41	0,37	0,65	0,40	-0,39	0,65	0,71	0,84
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram.

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Nettoomsättning	209 040	145 155	117 539	99 822	381 109
Kostnad för sålda varor	-123 705	-73 899	-63 823	-56 757	-185 285
Bruttoresultat	85 336	71 256	53 716	43 065	195 824
Försäljningskostnader	-18 199	-10 772	-9 099	-7 629	-28 388
Administrationskostnader	-27 117	-11 806	-15 802	-6 371	-48 578
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 971	-13 228	-9 208	-7 090	-30 704
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-7 563	-5 020	-2 838	-1 939	-15 609
Rörelseresultat	16 486	30 429	16 769	20 036	72 546
Övriga finansiella intäkter och kostnader	1 991	512 703	1 189	4 441	42 900
Resultat efter finansiella poster	18 476	543 132	17 959	24 477	115 446
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	-	-	-2
Skatter	-6 437	-11 133	-5 015	-5 042	-26 529
Nettoresultat	12 039	531 998	12 944	19 434	88 914
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-20 262	-4 973	-10 110	-2 487	-40 899
Avskrivningar på materiella tillgångar	-356	-387	-173	-191	-783

Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat, därför har ingen rapport över totalresultat upprättats.

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	260630	250630	251231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	30 232	30 167	29 916
Kundkontrakt	13 146	-	15 337
Goodwill	76 844	-	89 405
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 667	931	1 396
Materiella anläggningstillgångar	814	1 301	976
Andelar i koncernföretag	2 870 253	3 764 559	2 870 253
Summa anläggningstillgångar	2 992 956	3 796 958	3 007 284
Omsättningstillgångar			
Varulager	9 933	7 104	16 090
Kundfordringar	19 334	22 216	24 868
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	76 931	25 250	47 524
Övriga kortfristiga fordringar	7 564	22 553	15 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87 786	81 806	89 919
Kassa och bank	575 767	316 983	548 076
Summa omsättningstillgångar	777 317	475 912	742 465
SUMMA TILLGÅNGAR	3 770 273	4 272 870	3 749 749
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 543 599	4 102 900	3 528 364
Skulder till kreditinstitut	2 857	1 644	1 625
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	141 024	109 344	115 823
Övriga kortfristiga skulder	82 792	58 981	103 937
Summa skulder	226 673	169 969	221 385
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 770 273	4 272 870	3 749 749

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning av juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2. Koncernens rörelsesegment

Intäkter per affärsområde och intäktsström

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Educational Products	261 514	233 027	131 538	110 084	501 542
- Simulatorer, hård- och mjukvara	223 790	194 092	112 566	90 242	423 986
- Service och supportintäkter	37 724	38 935	18 972	19 843	77 557
Industry	228 487	226 821	122 981	99 073	490 802
- Simulatorer, hård- och mjukvara	38 535	45 550	18 621	14 970	100 479
- Service och supportintäkter	8 628	5 756	4 915	2 917	13 508
- Licensintäkter	152 381	142 746	84 784	58 936	300 576
- Utvecklingsintäkter	28 943	32 769	14 661	22 250	76 239
Nettoomsättning	490 001	459 849	254 519	209 157	992 344

Intäkter per affärsområde och geografiskt område

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Educational Products	261 514	233 027	131 538	110 084	501 542
- EMEA	108 141	62 929	45 184	28 283	148 003
- Americas	111 779	123 989	64 657	62 130	245 934
- APAC	41 594	46 109	21 697	19 671	107 605
Industry	228 487	226 821	122 981	99 073	490 802
- EMEA	22 227	27 028	8 055	11 594	52 989
- Americas	184 043	179 512	99 570	74 704	390 930
- APAC	22 217	20 281	15 356	12 775	46 882
Nettoomsättning	490 001	459 848	254 519	209 157	992 344

Intäkter per produktsegment

TSEK	januari - juni		april - juni		Helår
	2026	2025	2026	2025	2025
Minimalinvasiv kirurgi	144 594	136 229	71 406	61 667	277 554
Ultraljud	103 739	78 228	54 277	40 388	163 403
Robotkirurgi	170 129	169 701	93 182	76 136	382 925
Medicinteknik inkl. Akutmedicin	71 539	75 689	35 654	30 966	168 459
Nettoomsättning	490 001	459 848	254 519	209 157	992 344

Not 3. Finansiella instrument

TSEK	260630	250630	251231
Finansiella tillgångar	809 606	736 076	771 252
Finansiella skulder	226 426	205 181	224 655

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för skuldförd tilläggsköpeskilling som värderas till verkligt värde. Det bokförda värdet bedöms vara en rimlig approximation av det verkliga värdet på koncernens tillgångar och skulder i balansräkningen.

Not 4. Teckningsoptionsprogram

Teckningsoptioner 2023_26

Vid Surgical Sciences årsstämma den 17 maj 2023 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption gav rätten att teckna en aktie i bolaget för 294,70 SEK under perioden 15 juni - 15 juli 2026. Bolaget subventionerade optionsprogrammet så att deltagarna erhöll teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren var skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien beräknades till 36,43 SEK per option.

Under teckningsperioden understeg bolagets genomsnittliga aktiekurs det fastställda lösenpriset, vilket innebar att inga optioner utnyttjades. Samtliga 260 000 teckningsoptioner förföll därmed utan värde. Som en följd förblev både antalet aktier och aktiekapitalet oförändrade, och ingen utspädning av befintliga aktieägares ägarandelar eller rösträtt ägde rum.

Teckningsoptioner 2024_27

Vid Surgical Sciences årsstämma den 16 maj 2024 beslutades om att inrätta två incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 170,50 SEK under perioden 14 juni - 14 juli 2027. Bolaget subventionerade optionsprogrammen så att deltagarna erhöll teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren var skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien beräknades till 33,31 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammen, varmed programmen inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 16 400 SEK och antal aktier öka med 328 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammen

För perioden januari-juni 2026 har programmen belastat resultatet med 0,8 MSEK (1,2). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2027. Ackumulerat har programmen belastat resultatet med 6,6 MSEK.

Teckningsoptioner 2025_28

Vid Surgical Sciences årsstämma den 15 maj 2025 beslutades om att inrätta två incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 173,90 SEK under perioden 14 juni - 14 juli 2028. Bolaget subventionerade optionsprogrammen så att deltagarna erhöll teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren var skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien beräknades till 36,42 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammen, varmed programmen inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 20 100 SEK och antal aktier öka med 402 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,8 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammen

För perioden januari-juni 2026 har programmen belastat resultatet med 1,3 MSEK (-). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel, USA och UK och periodiseras över löptiden fram till juli 2028. Ackumulerat har programmen belastat resultatet med 6,1 MSEK.

Teckningsoptioner 2026_29

Vid Surgical Sciences årsstämma den 21 maj 2026 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för ledande befattningshavare i koncernen. Varje Teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 42,10 SEK under perioden 1 juni – 31 juli 2029. Premien har beräknats till 8,27 SEK per option. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 8 750 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 0,34 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet

För perioden januari-juni 2026 har programmet inte belastat resultatet med några kostnader.

Programmen 2024_27, 2025_28 och 2026_29

Styrelsen har rätt att göra anpassningar för att uppfylla organisatoriska förändringar samt särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. En majoritet av bolagets anställda är anställda utomlands i USA och Israel. Av skatteskäl erhåller dessa anställda en avtalsrättslig rätt att teckna aktier (så kallade Non-Qualified Stock Options) istället för teckningsoptioner. I enlighet med marknadspraxis på dessa marknader erhåller deltagarna dessa vederlagsfritt.

Nyckeltalsdefinitioner

Surgical Science bedömer att redovisade nyckeltal ger en bra förståelse för bolagets ekonomiska trender.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Nyckeltalet ger en bild av hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna.

Genomsnittligt antal aktier

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

Justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på övervärden relaterade till förvärv i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster per månad dividerat med antalet månader för perioden.

Nettoomsättningstillväxt

Procentuell förändring av nettoomsättningen mellan två perioder. Nyckeltalet ger en bild av omsättningsutvecklingen mellan perioder.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt. Nyckeltalet visar rörelsens resultat oaktat finansieringsstruktur och skattesats.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av balansomslutningen som har finansierats av ägarna.

Utdelning per aktie

Årets utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Ger en bild av värdeöverföring per aktie till aktieägarna.

Vinstmarginal

Årets resultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

surgicalscience

Huvudkontor

Surgical Science Sweden AB (publ)
Drakegatan 7A
412 50 Göteborg
Sverige
Tel: +46 31 741 65 60
E-post: info@surgicalscience.com

Övriga kontor Sverige

Borgarfjordsgatan 6B
164 55 Kista
Sverige
Tel: +46 31 741 65 60

Israel

3 Golan Street
Airport City, 7019900
Israel
Tel: +972 3 911 44 44

USA

23500 Mercantile, Suite F
Beachwood, Ohio 44122
USA
Tel: +1 800 918 1670

Storbritannien

Hodge House
114-116 St Mary Street
Cardiff, CF10 1 DY
Storbritannien
Tel: +44 29 2075 6534

Kina

T2-1402, Lijincheng Center
Jihua Road, Longhua District,
Shenzhen, Guangdong
Kina 518109
Tel: +86 755 23985994

Hong Kong

Unit 2, 9/F, Fashion Centre
51-53 Wing Hong Street
Cheung Sha Wan, Kowloon
Hong Kong
Tel: +852 90280246